

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תל אביב, 11 במאי 2004

לכבוד
הבורסה לניירות ערך
תל-אביב

לכבוד
הרשות לניירות ערך
ירושלים

א.ג.ג,

**הנדון: דלתא גליל תעשיות בע"מ - דו"ח מיידי
תוצאות כספיות לרבעון הראשון של שנת 2004**

במצורף, נא מצאו התרגום לעברית של ההודעה, אשר פורסמה במקביל בארה"ב בנושא פרסום
התוצאות הכספיות לרבעון הראשון שהסתיים ב- 31 במרץ 2004.

בכבוד רב,

מיקי לקסר, חשב
דלתא גליל תעשיות בע"מ
ח.צ. 520025602

תל אביב, 11 במאי 2004

דלתא מדווחת על תוצאות רבעון ראשון 2004

דלתא גליל תעשיות בע"מ דיווחה היום, כי המכירות ברבעון הראשון גדלו ב- 11% והסתכמו בסך של 152.1 מיליון דולר, לעומת סך של 136.9 מיליון דולר ברבעון מקביל בשנת 2003. המכירות לצפון אמריקה היוו 50% מסך המכירות ברבעון, המכירות לאירופה היוו 42% מסך המכירות והמכירות לישראל 8%. ברבעון ראשון בשנת 2003 היוו המכירות לצפון אמריקה, לאירופה ולישראל 60%, 34% ו- 6% מסך המכירות בהתאמה.

הרווח הנקי והרווח המדולל למניה ברבעון הראשון הסתכמו בסך של 4.1 מיליון דולר או רווח מדולל למניה של \$0.22, לעומת סך של 7.3 מיליון דולר או \$0.40 למניה ברבעון המקביל אשתקד, קיטון של 44% ו- 45% בהתאמה. הרווח הנקי והרווח המדולל למניה ברבעון הראשון של 2003 כללו רווחי הון בניכוי הוצאות ארגון מחדש בסך של 3.1 מיליון דולר או \$0.17 למניה ואילו ברבעון הראשון השנה נכלל רווח הון בסך של 0.7 מיליון דולר או \$0.04 למניה.

הגידול במכירות ברבעון הראשון של 2004 לעומת הרבעון הראשון אשתקד נבע מעלייה במכירות לשוק האירופאי, למרקס אנד ספנסר ולשוק הישראלי וכתוצאה מאיחוד Auburn, אשר נרכשה במהלך הרבעון הרביעי של 2003. גידול זה קוּוַז בחלקו על ידי קיטון במכירות ל- mass market האמריקאי.

המכירות בצפון אמריקה קטנו ברבעון הראשון ב- 7% והסתכמו בסך של 75.8 מיליון דולר לעומת סך של 81.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות ל- mass market בשוק האמריקאי ירדו ברבעון הראשון ב- 14% והסתכמו בסך של 52.7 מיליון דולר לעומת סך של 61.0 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות ל- mass market האמריקאי ברבעון הראשון של 2004 כללו 9.8 מיליון דולר בגין איחוד Auburn. במחצית הראשונה של 2003 דווחה החברה על רמת מכירות גבוהה במיוחד לשוק זה, אשר התמתנה במחצית השנייה של 2003. החברה צופה, כי רמת המכירות לשוק זה, ללא Auburn, בשנת 2004 תהיה דומה לרמת המכירות אשתקד.

המכירות בצפון אמריקה ל- Specialty stores ול- Department stores עלו ברבעון הראשון ב- 11% והסתכמו בסך של 23.1 מיליון דולר לעומת סך של 20.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

המכירות לשוק האירופאי (כולל מרקס אנד ספנסר) גדלו ברבעון הראשון של השנה ב- 37% והסתכמו בסך של 64.0 מיליון דולר לעומת סך של 46.8 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. המכירות למרקס אנד ספנסר גדלו ברבעון הראשון ב- 23% לעומת רבעון מקביל אשתקד והסתכמו בסך של 41.3 מיליון דולר, לעומת סך של 33.5 מיליון דולר. המכירות לשוק האירופאי (ללא מרקס אנד ספנסר) גדלו ברבעון הראשון של השנה ב- 71% והסתכמו בסך של 22.7 מיליון דולר לעומת 13.3 מיליון דולר.

המכירות לשוק המקומי גדלו ברבעון הראשון של השנה ב- 49% והסתכמו בסך של 12.3 מיליון דולר לעומת סך של 8.3 מיליון דולר ברבעון מקביל אשתקד.

מר ארנון טיברג, מנכ"ל החברה, ציין כי "הגידול במכירות בצפון אמריקה ל- Specialty stores ול- Department stores הינו בהתאם להערכות מוקדמות של החברה ואנו צופים שיפור נוסף במהלך השנה. הגידול

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

במכירות למרקס אנד ספנסר נובע מגידול במכירות ברוב הקטגוריות וכן עקב התחזקות שער הליש"ט מול הדולר. הגידול במכירות בשוק האירופאי נובע מצירוף לקוחות חדשים, מאיחוד Auburn ומהתחזקות היורו מול הדולר. הירידה במכירות ל- mass market בשוק האמריקאי ברבעון הראשון היתה בהתאם לתחזית המוקדמת של החברה ונבעה ממכירות מוגברות ל- Wal-Mart ול- Target בתקופה המקבילה אשתקד. אנו צופים שסך המכירות לשוק ה- mass market האמריקאי, ללא Auburn, בשנת 2004 כולה יהיה דומה לשנת 2003.

הרווח התפעולי ברבעון הראשון ירד ב- 39% והסתכם בסך של 6.6 מליון דולר, לעומת סך של 10.7 מליון דולר ברבעון מקביל אשתקד. הרווח התפעולי ברבעון הראשון של 2003 כלל רווחי הון והוצאות ארגון מחדש אשר הסתכמו בסך של 3.1 מליון דולר. בנטרול רווח ההון והוצאות הארגון מחדש כאמור לעיל ירד הרווח התפעולי ב- 15%. הקיטון ברווח התפעולי ברבעון הראשון של 2004 לעומת הרבעון הראשון של 2003 נובע בעיקר מהירידה במכירות בשוק ה- mass market האמריקאי.

הוצאות המכירה והשווק הסתכמו בסך של 19.9 מליון דולר ברבעון הראשון (כ- 13% מהמכירות) לעומת סך של 15.2 מליון דולר ברבעון המקביל אשתקד (כ- 11% מהמכירות). הגידול בהוצאות המכירה והשווק נובע בעיקר מעלייה בהוצאות ההובלה ומגידול בפעילות בשוק המקומי אשר באה לידי ביטוי בהגדלת רשת החנויות ובגידול בהוצאות הפרסום.

ברבעון הראשון של 2004 נבע לחברה תזרים מזומנים שלילי מפעילות שוטפת אשר הסתכם ב- 1.1 מליון דולר לעומת תזרים מזומנים חיובי מפעילות שוטפת בסך של 17.7 מליון דולר ברבעון ראשון אשתקד. הקיטון בתזרימי המזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מגידול במלאי ברבעון הנוכחי וכן עקב קיטון ביתרת חוב הלקוחות ברבעון המקביל אשתקד.

דירקטוריון החברה הודיע על חלוקת דיבידנד במזומן בגין הרבעון הראשון של השנה בסך של כ- 2.0 מליון דולר, המהווים 11 סנטים למניה (כ- 0.50 ש"ח למניה), היום הקובע נקבע ל- 18 במאי 2004.

Delta Galil is a leading global manufacturer of quality apparel sold under brands such as Calvin Klein, Hugo Boss, Nike, Ralph Lauren, Donna Karan. Recognized for product innovation and development, Delta's products are sold worldwide through retailers including Marks & Spencer, Target, Wal-Mart, Victoria's Secret, JC Penney, Hema, J. Crew, Carrefour, GAP, and others. Headquartered in Israel, Delta operates manufacturing facilities in Israel, Jordan, Egypt, Turkey, Eastern Europe, North and Central America, the Caribbean and the Far East. For more information, please visit our website: www.deltagalil.com

(This press release contains forward-looking statements as that term is defined in the Private Securities Litigation Reform Act of 1995. Such statements are based on the current expectations of the management of DELTA Galil Industries Ltd.. (the Company) only, and are subject to a number of risk factors and uncertainties, including but not limited our dependence on a few significant customers; our anticipated growth strategies; our intention to introduce new products; anticipated trends in our business; future expenditures for capital projects; and our ability to continue to control costs and maintain quality which could cause the actual results or performance of the company to differ materially from those described therein. For a more detailed description of the risk factors and uncertainties affecting the company, refer to the Company's reports filed from time to time with the Securities and Exchange Commission.)

Contacts:

Yossi Hajaj
Rachel Levine

Delta Galil Industries Ltd.
The Anne McBride Company

Tel: +972-3-519-3744
Tel: +212-983-1702

FINANCIAL TABLES FOLLOW

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות רווח והפסד מאוחדים

(באלפי \$, פרט לנתוני הרווח למניה)

שנה שהסתיימה	3 חודשים שהסתיימו	
ב- 31 בדצמבר	ב- 31 במרס	
2003	2003	2004
אלפי דולרים של ארה"ב		
580,130	136,903	152,108
466,378	109,503	121,628
113,752	27,400	30,480
62,856	15,219	19,870
16,718	4,570	4,111
3,645	4,057	53
1,007	1,007	
36,816	10,661	6,552
5,637	1,364	1,661
252	252	958
31,431	9,549	5,849
7,340	1,912	1,392
24,091	7,637	4,457
(300)	(120)	(50)
(439)	(178)	(303)
23,352	7,339	4,104
1.28	0.40	0.22
1.24	0.40	0.22
18,313	18,258	18,441
18,763	18,478	19,080

הכנסות
עלות ההכנסות
רווח גולמי
הוצאות מכירה, שיווק, הנהלה וכלליות:
הוצאות מכירה ושיווק
הוצאות הנהלה וכלליות
רווח הון ממימוש נכסים
הוצאות ארגון מחדש
רווח מפעולות
הוצאות מימון נטו
הכנסות אחרות - נטו
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לאחר מסים על ההכנסה
חלק בהפסדי חברה כלולה
זכויות המיעוט - נטו
רווח נקי לתקופה
רווח נקי למניה בסיסי (\$)
רווח נקי למניה מדולל (\$)
מספר המניות (ממוצע משוקלל - באלפים):
בסיסי
מדולל

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית מאזנים מאוחדים

31 בדצמבר	31 במרס	
2003	2003	2004
אלפי דולרים של ארה"ב		

רכוש:

רכוש שוטף:

מזומנים ושווי מזומנים

לקוחות

חייבים אחרים ויתרות חובה

מלאי

מסי הכנסה נדחים

חברה מוחזקת

סך רכוש שוטף

17,699	11,445	10,392
85,723	71,036	86,047
10,662	24,046	14,681
142,984	138,181	155,673
5,464		5,325
1,682	1,682	
264,214	246,390	272,118

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך

רכוש קבוע

רכוש אחר והוצאות נדחות

7,241	7,504	7,122
124,877	120,113	125,137
54,552	46,544	54,502
450,884	420,551	458,879

התחייבויות והון, קרנות ועודפים:

התחייבויות שוטפות:

אשראי מתאגידים בנקאיים

ספקים ונותני שירותים

זכאים אחרים

סך התחייבויות שוטפות

104,996	89,359	102,910
54,464	49,554	62,184
48,142	29,640	47,886
207,602	168,553	212,980

התחייבויות לזמן ארוך:

מסי הכנסה נדחים

התחייבויות בשל סיום יחסי עובד-מעביד

הלוואות מתאגידים בנקאיים והתחייבויות אחרות

סך התחייבויות לזמן ארוך

6,300	14,262	6,253
6,732	6,414	6,693
14,709	21,940	11,963
27,741	42,616	24,909

סך התחייבויות

זכויות המיעוט

הון, קרנות ועודפים

235,343	211,169	237,889
3,207	3,722	3,147
212,334	205,660	217,843
450,884	420,551	458,879

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי \$

3 חודשים שהסתיימו

ב - 31 במרס

2003	2004
דולרים של ארה"ב	

		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
		רווח נקי לתקופה
7,339	4,104	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
10,401	(5,160)	מפעילות שוטפת
17,740	(1,056)	מזומנים נטו (ששמשו ל) שנבעו מפעילות שוטפת

		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
		רכישת רכוש קבוע, נטו לאחר קבלת מענקים
(4,295)	(3,859)	תמורה ממכירת רכוש קבוע
787	108	תמורה ממימוש השקעה בחברות כלולות
2,817	2,640	אחרות
(176)	(273)	מזומנים נטו ששמשו לפעילות השקעה
(867)	(1,384)	

		תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
		שינוי בהלוואות לזמן ארוך
(2,548)	(2,584)	שינוי באשראי מתאגידים בנקאיים - נטו
(17,368)	(2,086)	אחרות
(3)	(197)	מזומנים נטו ששמשו לפעילות מימון
(19,919)	(4,867)	

		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
(3,046)	(7,307)	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לגמר התקופה
14,491	17,699	
11,445	10,392	

DELTA

GALIL INDUSTRIES LTD.

תמצית דו"חות מאוחדים על תזרימי המזומנים

באלפי \$

3 חודשים שהסתיימו

ב - 31 במרס

2003 2004

דולרים של ארה"ב

התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים
מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:		
		פחת והפחתות
3,615	3,987	מסי הכנסה נדחים - נטו
(809)	(446)	רווח הון ממימוש השקעה בחברות כלולות
(994)	(958)	רווחי הון ממכירת רכוש קבוע
(3,949)	(53)	הוצאות ארגון מחדש
968		אחרות
1,598	285	
429	2,815	

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות תפעוליים:

23,535	(3,975)	קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
(8,745)	8,689	גידול (קיטון) בזכאים והצטברויות
(4,818)	(12,689)	גידול במלאי
9,972	(7,975)	
10,401	(5,160)	